

AR16

WESTMOUNT
LIFE INSURANCE
COMPANY



ANNUAL
REPORT

1968

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

W

The year under review was one of continuing progress and stimulating change for your company. During 1968, many important milestones were attained:

- In mid-November Westmount Life moved beyond the \$300,000,000 mark in the amount of insurance and pensions in force, and this figure reached \$333,000,000 by year's end.
- The volume of new business written during 1968 was approximately \$112,000,000 — an increase of 14.1% over the preceding year.
- Assets at the year end were almost \$12,000,000 — an increase of 25.8%.
- The average life insurance production per Associate stood at \$1,596,000 — up 16.4% over the comparable figure for 1967.
- The average face-value of life insurance policies written during the year was \$86,000 — an increase of 24.4% over the recorded average during 1967.

New pension business written was substantially greater than in the preceding twelve months, and in fact this category produced the largest percentage growth in our operations. Although the climate prevailing in both Federal and Provincial regulatory areas has been highly unsettled, pension fund totals currently under our administration are now well in excess of \$4,000,000: \$2,500,000 in the capital fund and \$1,800,000 in the equity fund. We are indeed proud of the rapid growth accomplished in this field since its inauguration at Westmount Life slightly more than 24 months ago. Our Associates have become increasingly more effective in the development and use of the flexible investment vehicles created for our pension funds. Our pension and employee-benefit concepts closely parallel the philosophy which animates our estate and business planning in the emphasis which Westmount Life places on the variability of the human element.

Although our pension funds are invested specifically to meet long-term pension commitments, rather than attempting to capitalize on short-term market fluctuations, the rate of return, including unrealised capital appreciation, on our equity fund was 27.7% during 1968; and during the same period, our capital fund yielded 7.1%. The overall company yield attained in 1968, taking into account approximately \$2,000,000 of assets invested in the United States was 6.2%.

The first substantial changes in our six years of activity were effected in the month of July in respect of our premium rates, insurance plans and schedule of agents' commissions. In addition, a new Investment Annuity contract was designed and introduced, incorporating a unique equity investment feature.

We also pioneered the development and issuance of a special Guaranteed Insurability Option. This enables policy-owners to buy from us at nominal cost the privilege to purchase very substantial amounts of additional insurance without updated evidence of insurability. The policy-owner may exercise this Option within certain periods up to his attainment of age 60. It is available in amounts up to \$250,000, supplementary to the original coverage. This type of plan is geared primarily to the needs of a rapidly growing business or corporation whose share values may increase dramatically, and in which the additional insurance coverage requirements may be thwarted by the impairment or loss of a principal's good health and insurability.

In October, the Minister of Finance introduced Budget resolutions proposing additional taxes affecting Canadian Life Insurance companies. Although we already pay a 2% tax on all insurance premiums to the provincial governments, we have hitherto been liable for federal corporation taxes only on amounts transferred to the shareholders' account. Also, a special tax on the investment income of insurance companies has been proposed by the federal government. As this report goes to press, the details of the proposed legislation have yet to be presented to Parliament.

A new insurance company seldom, if ever, shows statutory profits in its earlier years for reasons which have been detailed in previous reports, so that we do not think these taxes will have full impact on us for some time to come. As and when these

taxes become eligible they will undoubtedly affect our long-term plans; not only as they concern our horizontal expansion in determining the form and structure of corporate vehicles for the execution of our plans, but also in regard to the timing of such ventures. The nature and extent of our reinsurance arrangements and agreements may also be affected.

During October we reported in a special letter to shareholders that we had obtained an option to purchase the Western Pacific Life Company of Seattle. This option, which was not exercised in 1968, remains in effect, and our petition to exercise it is now pending before the Treasury Board. The route chosen for the acquisition of this company will be determined to a considerable extent by the tax legislation yet to come before Parliament.

It should be noted that the far-reaching changes in Federal estate and gift taxes proposed under the October Budget will necessitate the review and possible overhaul of most estate plans now in force throughout Canada. This should give a strong impetus to new sales programs in the period ahead.

Westmount Life has recently been granted approval to write insurance in the State of Michigan which thus becomes for your company the first State of entry into the American market. As this will greatly facilitate our admission to do business in other States, it is a most welcome development.

Looking to 1969, we perceive a year of change and challenge. The prospects of growth, both vertical and horizontal, are abundant, and there are exciting possibilities ahead. We shall keep our shareholders posted as events develop, and, as always, we shall welcome their continuing interest in the affairs of the Company.

On behalf of the Board of Directors:

J. GEOFFREY NOTMAN
Chairman of the Board

J. DICKSTEIN
President

THE BOARD OF DIRECTORS

J. GEOFFREY NOTMAN, O.B.E. Montreal—Chairman of Executive Committee and Member of Investment and Finance Committee, Westmount Life Insurance Company. Chairman: Atlas Copco Ltd., Liquid Carbonic Canadian Corporation; Director: Allied Chemical Corporation, Canadair Limited, Canadian Imperial Bank of Commerce, Canadian Marconi Company, John Inglis Company, and other companies. Vice-President and Member Executive Committee, Crown Trust Company. President and Governor, Royal Victoria Hospital, Montreal.

VIRGIL C. SULLIVAN, Minneapolis, Minn.—Chairman of Investment and Finance Committee and Member of Executive Committee, Westmount Life Insurance Company. Special Advisor, World Bank, Washington, D.C., Chairman, Mortgage Associates Co., Milwaukee; Director and Member of Finance Committee, Pittsburgh Plate Glass Company; Director and Chairman Investment Committee, The Pitcairn Company; Director: Bernis Company Inc., Minneapolis, Brooks-Scanlon Co., Minneapolis.

DENIS DENNIS, Montreal—Executive Vice-President and Member of Executive Committee and Investment and Finance Committee, Westmount Life Insurance Company.

SENATOR PAUL DESRUISSEAU, Q.C., LL.D., Sherbrooke, Que.—Chairman: Melchers Distilleries Ltd.; Les Publications Sept-Jours Inc.; Vice-President, The Telegram Printing & Publishing Co. Ltd.; Director: Royal Bank of Canada, Canadian General Electric, Trust Général du Canada, Denault Ltée, Montreal Alouettes Football Club Inc., and other companies. Governor, Université de Sherbrooke.

JOSEPH DICKSTEIN, Montreal—President and Member of Executive Committee and Investment and Finance Committee, Westmount Life Insurance Company.

JEROME C. EPPLER, Morristown, N.J.—Chairman, Insurance & Securities Inc., San Francisco; Director: Swift & Company, Chicago; Allegheny Airlines Inc., Washington, D.C., and other companies.

PERCY C. FINLAY, Q.C., Toronto—Partner, Holden, Murdoch, Walton, Finlay, Robinson, Pepall & Harvey; Vice-President and Treasurer, Hollinger Mines Ltd.; Vice-President, Labrador Mining and Exploration Co. Ltd., and other companies. Director: Iron Ore Company of Canada, Crown Trust Company and other companies.

ROBERT M. FOWLER, LL.D., S.M., Montreal—President: Canadian Pulp and Paper Association, Newsprint Association of Canada; Member Economic Council of Canada. Director: Chemcell Limited, Canadian Enterprise Development Corporation Ltd., Automobiles Renault Canada Ltée, British Petroleum Canada Limited, Regent Fund Limited, Chairman of both Royal Commissions appointed in past 10 years to inquire and report on broadcasting to Canadian Government. Governor, Royal Victoria Hospital, Montreal.

DENIS R. J. GEORGE, F.I.A., F.C.I.A., A.S.A., Montreal—Vice-President and General Manager, Westmount Life Insurance Company.

JAMES F. JUNGE, Philadelphia—President, The Pitcairn Company; Director and Member of Executive Committee: Pittsburgh Plate Glass Company, Commonwealth Oil Refining Company.

GUSTAVE L. LEVY, New York—Partner, Goldman, Sachs & Co.; Chairman of Board of Governors of the New York Stock Exchange; Trustee of the Bowery Savings Bank. Director: New York Telephone Company, Braniff Airways Inc., Deltac Panamerica S.A., Diebold Inc., Ling-Temco-Vought, Inc., Norton Simon Inc., Utilities & Industries Corp., The May Department Stores Co., Witco Chemical Corporation, and other companies. Treasurer of Lincoln Center for the Performing Arts in New York City.

LEE LOOMIS Jr., New York—Member of Executive Committee and Investment and Finance Committee, Westmount Life Insurance Company; Partner, St. Vincents Island Company; Director: The Rouse Company, and other companies.

**STATEMENT OF OPERATIONS
AND SURPLUS**

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

PENSION FUNDS

STATISTICAL HIGHLIGHTS

YEAR ENDED DECEMBER 31

	1968	1967
INCOME		
Net insurance, annuity and pension income	4,996,400	3,495,100
Investment income (c)	574,800	470,900
Increase in investment values credited to variable accumulation contracts (a), (c)	181,000	5,400
	5,752,200	3,971,400
DISPOSITION OF INCOME		
Death and disability benefits	160,000	41,500
Annuity payments	50,700	39,200
Surrender benefits	76,000	32,200
Interest on policyholders' deposits	12,400	10,100
Increase in policy reserves (a)	3,369,400	1,933,300
Agents' remuneration	1,032,700	976,900
Operating expenses	1,587,200	1,483,500
Taxes	75,700	64,400
	6,364,100	4,581,100
OPERATING LOSS (c)	611,900	609,700
Loss (gain) on sale of insurance fund and capital fund investments (c)	116,500	(10,800)
Option payment to acquire subsidiary (b)	161,600	—
Transfer to statutory investment reserve	131,600	96,400
Bonus paid to agents under stock option agreements	—	72,600
	1,021,600	767,900
Surplus at beginning of year	4,745,400	5,513,300
SURPLUS AT END OF YEAR	\$3,723,800	\$4,745,400

NOTES

a. The increases in policy reserves of \$3,369,400 in 1968 and \$1,933,300 in 1967 include amounts of \$181,000 in 1968 and \$5,400 in 1967 which arise from the increase in investment values credited to variable accumulation contracts. Of these latter amounts \$171,500 in 1968 and \$3,800 in 1967 represent unrealized increases in market values of assets held for variable accumulation contracts.

b. The company has paid \$161,600 (U.S.\$150,000) to acquire an option to purchase substantially all of the shares of Western Pacific Life Company of Seattle, Washington. The option payment is deductible from the total purchase price.

c. The comparative figures for 1967 on the Statement of Operations and Surplus have been restated to conform with the 1968 presentation.

DECEMBER 31

	1968	1967
ASSETS		
Investments, net of statutory reserve (d)	9,148,600	8,515,500
Assets held for variable accumulation contracts (d)	1,837,200	295,000
Policy loans	337,500	204,600
Cash	145,900	133,900
Interest due and accrued	134,900	124,200
Premiums in course of collection	355,300	230,400
Total assets	\$11,959,400	\$9,503,600
LIABILITIES		
Policy reserves — insurance and guaranteed pension contracts	4,472,500	2,628,400
Policy reserves — variable accumulation contracts	1,837,200	295,000
Policyholders' funds held on deposit	236,100	222,200
Policy benefits in process of payment	198,900	125,400
Commissions payable	23,000	29,600
Accounts payable	217,900	180,200
Amounts received but not yet allocated	30,600	58,000
Total liabilities	7,016,200	3,538,800
CAPITAL AND SURPLUS		
Authorized capital: 200,000 shares of \$10 par value		
Issued and fully paid capital: 121,941 shares	1,219,400	1,219,400
Surplus	3,723,800	4,745,400
Total capital and surplus	4,943,200	5,964,800
Total liabilities, capital and surplus	\$11,959,400	\$9,503,600

d. Investments are carried at amortized cost or less, except for those included among assets held for variable accumulation contracts which are carried at market values. In the aggregate these values are not greater than those authorized by the insurance law of Canada.

	1968	1967
CAPITAL FUND		
Premiums received from policyholders	1,255,600	1,106,300
Amounts transferred from insurance fund	78,100	—
Total premiums received by Fund	\$1,333,700	\$1,106,300
Funds under administration at December 31, at amortized cost	\$2,544,000	\$1,235,800
Investment return	7.1%	6.6%
EQUITY FUND		
Premiums received from policyholders	1,250,800	287,400
Amounts transferred from insurance fund	97,200	—
Total premiums received by Fund	\$1,348,000	\$287,400
Funds under administration at December 31, at market values	\$1,837,200	\$295,000
Investment return	27.7%	9.1%

	1968	1967
BUSINESS IN FORCE	\$333,334,000	\$257,260,000
comprising:		
Life insurance	295,249,000	239,726,000
Annuities	1,275,000	1,179,000
Pension	36,810,000	16,355,000
NEW BUSINESS	112,422,000	98,516,000
comprising:		
Life insurance	91,086,000	82,927,000
Annuities	150,000	163,000
Pension	21,186,000	15,426,000
PREMIUM INCOME	4,996,400	3,495,100
comprising:		
Life insurance	2,403,700	2,002,200
Annuities	86,300	99,200
Pension	2,506,400	1,393,700

AUDITORS' REPORT

The Shareholders, Westmount Life Insurance Company

We have examined the statement of financial position of Westmount Life Insurance Company at December 31, 1968 and the statement of operations and surplus for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances; the policy reserves were determined by the company's actuary.

In our opinion, based on our examination and the certificate of the company's actuary, these statements present fairly the financial position of the company at December 31, 1968 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with accounting principles prescribed or permitted by the Canadian Department of Insurance, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

ROLL, HARRIS & HERSH
Chartered Accountants

February 7, 1969



WESTMOUNT LIFE INSURANCE COMPANY

HEAD OFFICE

4141 SHERBROOKE ST. WEST, WESTMOUNT, QUE.

OFFICES

HALIFAX • QUEBEC CITY
MONTREAL • OTTAWA
TORONTO • HAMILTON
ST. CATHARINES • WINNIPEG
CALGARY • EDMONTON
CHILLIWACK
VANCOUVER • VICTORIA

LA COMPAGNIE
D'ASSURANCE VIE
WESTMOUNT



RAPPORT
ANNUEL

1968



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'année que nous allons passer en revue a été pour votre Compagnie, chargée de progrès et de changements dynamiques. Au cours de 1968 nous avons atteint plusieurs objectifs importants :

- A la mi-novembre la Compagnie d'Assurance Vie Westmount dépassait le chiffre de \$300,000,000 pour le montant d'assurance et de rentes en vigueur, et ce chiffre atteignait \$333,000,000 à la fin de l'année.
- Le montant des nouvelles polices souscrites au cours de 1968 est d'environ \$112,000,000 — soit une augmentation de 14.1% sur l'année précédente.
- L'actif, à la fin de l'année, était près de \$12,000,000 — soit une augmentation de 25.8%.
- La moyenne des ventes d'assurance-vie par associé s'est élevée à \$1,596,000 — une augmentation de plus de 16.4% sur 1967.
- La moyenne de la valeur nominale des polices d'assurance-vie souscrites durant l'année a été de \$86,000 — une augmentation de 24.4% sur la moyenne enregistrée durant 1967.

Les nouvelles affaires dans le domaine des rentes collectives ont été beaucoup plus importantes qu'au cours des douze mois précédents; en fait c'est à ce chapitre que se trouve le plus important pourcentage de l'augmentation de nos activités.

Bien que l'incertitude continue à se manifester dans le domaine des juridictions fédérale et provinciales, le total des fonds de rentes collectives qui se trouve actuellement sous notre administration dépasse largement \$4,000,000 : soit \$2,500,000 dans les fonds de capital et \$1,800,000 dans les fonds d'actions. Nous sommes très fiers des progrès rapides réalisés dans ce domaine depuis que l'Assurance Vie Westmount s'y est intéressé, il y a un peu plus de 24 mois. Nos associés sont devenus de plus en plus habiles dans l'utilisation de la flexibilité des placements permis par notre produit de rentes collectives. L'Assurance Vie Westmount sait reconnaître les variantes de l'élément humain, et notre façon de concevoir les bénéfices aux employés et les rentes rejoignent la philosophie qui anime notre planification en matière de successions et d'affaires.

Bien que nos fonds de rentes collectives soient investis en vue de revenus à long terme, plutôt que d'essayer d'obtenir un rendement rapide sur les fluctuations du marché, le taux de rendement y compris le capital de plus-value non réalisé sur notre fonds d'actions a été de 27.7% au cours de 1968; et durant la même période, notre fonds de capital a rapporté 7.1%. Le rendement global obtenu par la compagnie en 1968, en tenant compte de l'actif d'environ \$2,000,000 investi aux Etats-Unis, a été de 6.2%.

C'est au cours du mois de juillet que nous avons effectué les premiers changements substantiels depuis nos six années d'existence, dans les taux de primes, les plans d'assurance et l'échelle des commissions de nos associés. De plus, notre nouveau Contrat de Rente d'Investissements a été concu et présenté avec son aspect unique dans l'investissement dans les actions.

Nous avons innové également en développant et en offrant une Option d'Assurabilité Garantie. Ceci permet à nos clients, pour un prix minime, de se garder le privilège d'acheter des montants très substantiels d'assurance additionnelle sans devoir fournir une preuve qu'ils sont assurables. L'assuré peut se prévaloir de cette option à certaines dates fixes avant qu'il atteigne l'âge de 60 ans. On peut ainsi obtenir des montants allant jusqu'à \$250,000 en excédant du montant original. Ce type de police est prévu particulièrement pour les besoins d'une entreprise ou d'une corporation qui grandit rapidement et dont les besoins de polices plus substantielles peuvent être entraînés par la diminution ou la perte de la santé ou de l'assurabilité d'un de ses principaux directeurs.

En octobre, le Ministre des Finances a présenté dans son Budget des résolutions proposant des impôts additionnels qui frapperait les compagnies d'assurance vie canadiennes. Bien que nous payons déjà une taxe de 2% sur toutes les primes d'assurance aux gouvernements provinciaux, nous n'avons jusqu'à présent été redevables de taxes de corporations fédérales que sur les montants versés aux comptes des actionnaires. Le gouvernement fédéral propose aussi une nouvelle taxe spéciale sur les placements de revenus des compagnies d'assurance. Nous ne savons pas encore, à l'heure où nous mettons ce rapport sous presse, quels seront les détails de ces lois qui seront présentées au Parlement.

Il est extrêmement rare qu'une nouvelle compagnie d'assurance réalise des profits statutaires dans ses premières années d'opération, pour des raisons déjà énoncées dans des rapports précédents. Nous ne croyons donc pas que ces nouvelles taxes auront un effet très sérieux sur nous pour quelques

temps encore. Au fur et à mesure qu'elles deviennent exigibles, elles influenceront certainement nos projets à long terme, parce qu'elles influent non seulement sur notre développement horizontal, dans le choix des formes et structures des moyens corporatifs nécessaires à nos plans, mais aussi sur le moment à choisir pour développer ces nouvelles entreprises. La nature et l'étendue de nos ententes et arrangements de réassurance devront aussi être modifiées.

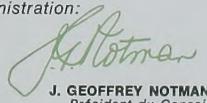
Dans une lettre spéciale à nos actionnaires, au cours du mois d'octobre, nous avions expliqué que nous détenions une option pour l'achat de Western Pacific Life Company, à Seattle. Cette option, dont nous ne nous sommes pas prévalués en 1968 est encore valide, et notre demande en vue de nous en prévaloir est maintenant entre les mains de la Commission du Trésor. Les moyens de subvenir à une telle acquisition seront largement déterminés par la nouvelle législation sur les impôts qui doit prochainement être présentée au Parlement.

Il faut noter que les profonds changements suggérés dans le Budget d'octobre en ce qui concerne les impôts sur les successions et les donations entre vifs exigeront une révision de presque tous les plans de succession actuellement en vigueur au Canada. Ceci devrait donner un nouvel élan au programme des ventes au cours de la prochaine période.

La Compagnie d'Assurance Vie Westmount a tout dernièrement été admise à souscrire de l'assurance dans l'Etat du Michigan, ceci constitue notre première entrée sur le marché américain. C'est un excellent progrès, qui facilitera éventuellement le même développement dans d'autres Etats, mais il nous faut néanmoins attendre que soient clarifiées certaines lois à l'étude à Ottawa.

Nous envisageons pour 1969 une année féconde en changements et affrontements. Les possibilités de croissance, tant verticalement qu'horizontalement, sont nombreuses et l'avenir est prometteur. Nous tiendrons nos actionnaires au courant des développements ultérieurs et comme toujours nous serons heureux de l'intérêt qu'ils voudront bien porter aux affaires de la Compagnie.

Au nom du Conseil d'Administration:


J. GEOFFREY NOTMAN
Président du Conseil


J. DICKSTEIN
Président

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. GEOFFREY NOTMAN, O.B.E., Montréal — Président du Conseil exécutif et membre du comité d'investissement et de finance de la Compagnie d'Assurance Vie Westmount. Président du conseil des directeurs de Atlas Copco Ltd., de Liquid Carbonic Canadian Corporation. Directeur de Allied Chemical Corporation, de Canadair Limited, de la Banque Canadienne Impériale de Commerce, de Canadian Marconi Company, de John Inglis Company et d'autres sociétés. Vice-président et membre du comité exécutif de Crown Trust Company. Président et gouverneur de l'hôpital Royal Victoria, Montréal.

VIRGIL C. SULLIVAN, Minneapolis, Minn. — Président du comité d'investissement et de finance et membre du comité exécutif de la Compagnie d'Assurance Vie Westmount. Conseiller technique de la Banque Mondiale, Washington, D.C. Président de Mortgage Associates Co., Milwaukee. Directeur et membre du comité des finances de Pittsburg Plate Glass Company. Directeur et président du comité d'investissement de Pitcairn Company. Directeur de Bemis Company Inc., Minneapolis, et de Brooks-Scanlon Co., Minneapolis.

DENIS DENNIS, Montréal — Vice-président délégué et membre du comité exécutif et du comité d'investissement et de finance de la Compagnie d'Assurance Vie Westmount.

LE SENATEUR PAUL DESRUISEAU, C.R. LL.D., Sherbrooke, Qué. — Président du conseil des directeurs des Distilleries Melchers Ltée, et de Les Publications Sept-Jours Inc. Vice-président de Telegram Printing & Publishing Co. Ltd. Directeur de la Banque Royale du Canada, de Canadian General Electric, du Trust Général du Canada, de Denault Ltée, du Club de football les Alouettes de Montréal Inc., et d'autres sociétés. Gouverneur de l'Université de Sherbrooke.

JOSEPH DICKSTEIN, Montréal — Président et membre du comité exécutif et du comité d'investissement et de finance de la Compagnie d'Assurance Vie Westmount.

JEROME C. EPPLER, Morristown, N.J. — Président de Insurance & Securities Inc., San Francisco. Directeur de Swift & Company, Chicago, et d'Allegheny Airlines Inc., Washington, D.C., et d'autres compagnies.

PERCY C. FINLAY, C.R., Toronto — Associé de Holden, Murdoch, Walton, Finlay, Robinson, Papali & Harvey. Vice-président et trésorier de Hollinger Mines Ltd. Vice-président de Labrador Mining and Exploration Co. Ltd., et d'autres sociétés. Directeur de Iron Ore Company of Canada, de Crown Trust Company et d'autres sociétés.

ROBERT M. FOWLER, LL.D., S.M., Montréal — Président de Canadian Pulp and Paper Association, de Newsprint Association of Canada. Membre du Conseil Économique du Canada. Directeur de Chemcell Limited, de la Société Canadienne de Développement des Entreprises Ltée, des Automobiles Renault Canada Ltée., de British Petroleum Canada Limited, de Regent Fund Limited. Président des deux Commissions Royales nommées au cours des derniers 10 ans par le gouvernement canadien pour faire enquête sur la radio et la télévision au Canada. Gouverneur de l'hôpital Royal Victoria, Montréal.

DENIS R. J. GEORGE, F.I.A., F.I.C.A., A.S.A., Montréal — Vice-président et gérant-général, de la Compagnie d'Assurance Vie Westmount.

JAMES F. JUNGE, Philadelphie — Président de Pitcairn Company. Directeur et membre du comité exécutif de Pittsburg Plate Glass Company et de Commonwealth Oil Refining Company.

GUSTAVE L. LEVY, New York — Associé de Goldman, Sachs & Company. Président du Conseil des gouverneurs de la Bourse de New York. Fiduciaire de Bowery Savings Bank. Directeur de New York Telephone Company, de Braniff International Airways Inc., de Deltek Panamerica S.A., de Diebold Inc., de Ling-Temco-Vought Inc., de Norton Simon Inc., de Utilities & Industries Corp., de May Department Stores Co., de la Witco Chemical Corporation et d'autres sociétés. Trésorier du Lincoln Center for the Performing Arts de la ville de New York.

A. LEE LOOMIS, Jr., New York — Membre du comité exécutif et du comité d'investissement et de finance de la Compagnie d'Assurance Vie Westmount. Associé de St. Vincents Island Company. Directeur de Rouse Company et d'autres sociétés.

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES
ET SURPLUS

BILAN

FONDS DES RÉGIMES DE RENTES

CHIFFRES MARQUANTS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 31 DÉCEMBRE

LES REVENUS

Primes d'assurance, de rentes individuelles et de rentes collectives
5,996,400 3,495,100
Revenus de placements (c)
574,800 470,900
Augmentation de la valeur des placements créditée aux contrats de rentes variables (a), (c)
181,000 5,400
5,752,200 3,971,400

LEUR EMPLOI

Bénéfices en cas de décès ou d'invalidité
160,000 41,500
Paiements de rentes
50,700 39,200
Montants payés au rachat de polices
76,000 32,200
Intérêt sur montants laissés en dépôt par les assurés
12,400 10,100
Augmentation de la réserve mathématique (a)
3,369,400 1,933,300
Rémunération des agents
1,032,700 976,900
Dépenses générales
1,587,200 1,483,500
Taxes
75,700 64,400
6,364,100 4,581,100

PERTE D'EXPLOITATION (c)

Perte (profit) sur la vente des placements au fonds d'assurance et au fonds de capital (c)
116,500 (10,800)

Paiement de l'option pour l'achat d'une filiale (b)
161,600 —
Affecté à la réserve statutaire
131,600 96,400
Boni payé aux agents d'après les contrats d'option d'achat
— 72,600

Surplus au début de l'année
1,021,600 767,900

SURPLUS À LA FIN DE L'ANNÉE
\$3,723,800 \$4,745,400

REMARQUES

a. L'augmentation de la réserve mathématique de \$3,369,400 en 1968 et de \$1,933,300 en 1967, comprend des montants de \$181,000 en 1968 et de \$5,400 en 1967 qui proviennent de l'augmentation de la valeur des placements des contrats de rentes variables. De ces derniers montants, \$171,500 en 1968 et \$3,800 en 1967, représentent les augmentations non réalisées de la valeur au prix courant du marché des actifs du fonds séparé des rentes variables.

b. La compagnie a payé \$161,600 (U.S. \$150,000) pour une option d'achat de presque toutes les actions de Western Pacific Life Company de Seattle, Washington. Le paiement de l'option pourra être déduit du prix d'achat total.

c. La disposition des chiffres cités pour 1967 dans l'Etat de Profits et Pertes et Surplus a été révisée pour se conformer à la présentation adoptée pour le rapport de 1968.

AU 31 DÉCEMBRE

ACTIF

Placements, net après réserve statutaire (d)
9,148,600 8,515,500
Actif du fonds séparé des rentes variables (d)
1,837,200 295,000
Prêts sur polices
337,500 204,600
Encaisse
145,900 133,900
Revenu de placements, dû et couru
134,900 124,200
Primes à percevoir
355,300 230,400
Total de l'actif
\$11,959,400 \$9,503,600

PASSIF

Réserve mathématique — assurance vie et rentes non variables
4,472,500 2,628,400
Réserve mathématique — rentes variables
1,837,200 295,000
Montants laissés en dépôt par les assurés
236,100 222,200
Réclamations en voie de règlement
198,900 125,400
Commissions à payer
23,000 29,600
Comptes à payer
217,900 180,200
Montants reçus mais non assignés
30,600 58,000
Total du passif
7,016,200 3,538,800

CAPITAL-ACTIONS ET SURPLUS

Capital-actions autorisé : 200,000 actions d'une valeur nominale de \$10
Capital-actions émis et payé : 121,941 actions
Surplus
1,219,400 1,219,400
Total du capital-actions et du surplus
3,723,800 4,745,400
Total du passif, du capital-actions et du surplus
4,943,200 5,964,800
\$11,959,400 \$9,503,600

d. Les placements sont portés aux livres au coût d'amortissement ou moins, sauf pour ceux compris dans l'actif du fonds séparé des rentes variables qui sont portés aux livres à la valeur du marché. Le total de ces valeurs ne dépasse pas les montants autorisés par la loi sur l'assurance au Canada.

FONDS DE CAPITAL

Primes versées par les assurés
1,255,600 1,106,300
Montants provenant de la caisse d'assurance
78,100 —
Total des primes versées au Fonds
\$1,333,700 \$1,106,300

FONDS D'ACTIONS

Primes versées par les assurés
1,250,800 287,400
Montants provenant de la caisse d'assurance
97,200 —
Total des primes versées au Fonds
\$1,348,000 \$ 287,400

Fonds sous administration au 31 décembre, à prix amorti
\$2,544,000 \$1,235,800
Taux de rendement des placements
7.1% 6.6%

Fonds sous administration au 31 décembre à la valeur du marché
\$1,837,200 \$ 295,000
Taux de rendement des placements
27.7% 9.1%

	1968	1967
POLICES EN VIGUEUR	\$333,334,000	\$257,260,000
comportant :		
Assurance vie	295,249,000	239,726,000
Rentes individuelles	1,275,000	1,179,000
Rentes collectives	36,810,000	16,355,000
NOUVELLES POLICES	112,422,000	98,516,000
comportant :		
Assurance vie	91,086,000	82,927,000
Rentes individuelles	150,000	163,000
Rentes collectives	21,186,000	15,426,000
REVENU DES PRIMES	4,996,400	3,495,100
comportant :		
Assurance vie	2,403,700	2,002,200
Rentes individuelles	86,300	99,200
Rentes collectives	2,506,400	1,393,700

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Les actionnaires, La Compagnie d'Assurance Vie Westmount

Nous avons examiné le bilan de la Compagnie d'Assurance Vie Westmount au 31 décembre 1968 et l'état de profits et pertes et surplus pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédures comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances; la réserve mathématique a été calculée par l'actuaire de la compagnie.

A notre avis, s'appuyant sur notre examen et sur le certificat de l'actuaire de la compagnie, ces états financiers présentent équitablement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1968 ainsi que ses résultats d'exploitation pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables prescrits ou permis par le Service des Assurances du Canada, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

ROLL, HARRIS & HERSH
Comptables agréés

Le 7 février 1969



LA CIE D'ASSURANCE VIE WESTMOUNT

SIÈGE SOCIAL

4141 OUEST, RUE SHERBROOKE, WESTMOUNT, QUÉ.

BUREAUX	HALIFAX • QUÉBEC MONTRÉAL • OTTAWA TORONTO • HAMILTON ST. CATHARINES • WINNIPEG CALGARY • EDMONTON CHILLIWACK VANCOUVER • VICTORIA
----------------	--